

Огляд фінансових ринків

27 травня 2014 р.

Відновлюючи втрати

ЩОТИЖНЕВИЙ ЗВІТ

СВІТОВИЙ РИНОК

На минулому тижні фондовий ринок США знову зробив ривок до нового рекорду. Індекс S&P 500 планомірно ріс день від дня і закінчив тиждень, оновивши історичний максимум та закріпившись на позначці вище 1900 пунктів.

Значним поштовхом до зростання американського ринку стала публікація 21 травня протоколу квітневого засідання Федеральної резервної системи (ФРС) США. Протокол засвідчив, що уряд не поспішає з підвищенням процентних ставок і готовий дати ринкам час, щоб підготуватися до більш жорсткої політики. Інвестори сприйняли цю новину як позитивний сигнал до зростання. У наступні дні позитивні настрої посилювалися завдяки гарній статистиці з промислового виробництва та продажів нових будинків.

Російський ринок також продовжує відігравати втрати. Цьому сприяло пом'якшення риторики російського керівництва щодо України. Зокрема, російські лідери офіційно не визнали самопроголошені уряди в двох східних областях України, а також натякнули про можливість визнати результати позачергових виборів президента України. До того ж, до кінця тижня було зафіксовано відведення частини військ Російської Федерації, зосереджених на кордоні з Україною.

Проте, можна припустити, що недавнє зростання російського ринку здійснюється за рахунок внутрішніх інвестицій, так як втеча капіталу з країни продовжується високими темпами. Російські бізнесмени зайняті пошуком альтернативних шляхів залучення зарубіжного фінансування. Зокрема, минулого тижня Ощадбанк РФ заявив, що розглядає можливість залучення двосторонніх кредитів у азійських банків.

На поточному тижні очікується вихід індексу споживчих настроїв в США за травень, а також результати ВВП США за перший квартал.

ІНДЕКСИ ФОНДОВИХ РИНКІВ

Індекс	ост. знач.	тижн. зміна	міс. зміна	з поч. року
S&P 500 (США)	1900,5	1,2%	1,3%	2,8%
FTSE 100 (ВБ)	6815,8	-0,6%	2,1%	1,0%
МХМЕ (Сх. Євр.)	190,6	4,7%	9,6%	-4,8%
UX (Україна)	1176,3	8,8%	3,0%	29,3%
RTS (Росія)	1326,6	5,1%	13,2%	-8,1%

СИРОВИННІ РИНКИ

Товар	ост. знач.	тижн. зміна	міс. зміна	з поч. року
Пшениця, дол./т	232,5	-	0,0%	-9,2%
Сталь, дол./т	495,0	0,0%	-1,5%	-1,5%
Нафта, дол./бар.	110,5	0,7%	1,6%	1,4%
Золото, дол./унц.	1291,5	0,0%	0,5%	7,2%

Джерело: Bloomberg

www.pumb.ua

 Департамент цінних паперів
вул. Андріївська, 4, м. Київ, Україна 04070
тел. +38 044 231 7380

МАКРОЕКОНОМІКА

Згідно з інформацією Державної служби статистики, промислове виробництво (без урахування тимчасово окупованої території Автономної Республіки Крим та м. Севастополя) в квітні 2014 року скоротилося на 6,0% порівняно з квітнем 2013 року. За підсумками січня-квітня скорочення виробництва склало 5,3% рік до року.

Падіння виробництва в переробній промисловості склало 9,6% рік до року. При цьому виробництво в металургії скоротилося на 12,8%, а в машинобудуванні – на 18,9%. Посилення спаду в зазначених галузях, зокрема, пов'язано з погіршенням політичної ситуації в східних областях країни, де зосереджена більшість потужностей металургії та машинобудування. Водночас, у квітні було зафіксовано зростання в харчовій промисловості, яке склало 0,2% рік до року.

Виробництво у добувній промисловості зменшилося на 1,6%. Зокрема, видобуток кам'яного та бурого вугілля зменшився на 5,1% рік до року.

РИНОК ОБЛІГАЦІЙ

Аукціон з розміщення облігацій внутрішньої позики, проведений минулого тижня 20 травня закінчився безрезультатно. Мінфін не задовольнив заявки, подані на купівлю облігацій, очевидно, вважаючи запитуваний рівень прибутковості занадто високим. Наприклад, учасники, що подали заявки на придбання тримісячних облігацій, бажали їх купити з прибутковістю 16,5-17,0%.

На поточному тижні Мінфін планує провести аукціон 27 травня. До розміщення будуть запропоновані доларові ОВДП з терміном обігу 14 днів, а також гривневі ОВДП з погашенням в 2016 і 2019 роках.

РИНОК АКЦІЙ

Український ринок акцій закінчив минулий тиждень значним зростанням. По результаті тижня індекс Української біржі збільшився на 8,8%, заклавшись у п'ятницю на позначці 1176,25 пункту. З початку року капіталізація українського ринку акцій збільшилася майже на 30%.

Покращення настроїв інвесторів було, очевидно, пов'язане з наближенням в Україні позачергових президентських виборів, які відбулися в неділю, 25 травня. Протягом тижня зростала впевненість у тому, що вибори пройдуть успішно.

Ми вважаємо, що на поточному тижні увага інвесторів буде прикута до результатів проведення антитерористичної операції в Луганській і Донецькій областях.

ВАЛЮТНИЙ РИНОК

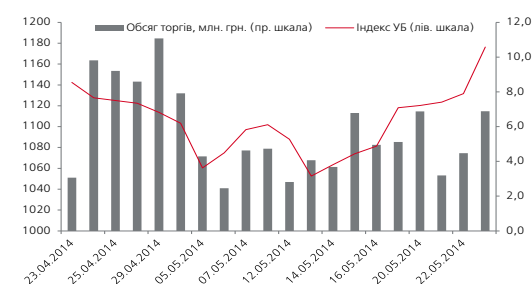
Протягом усього минулого тижня ринок залишався стабільним, відзначалася невисока волатильність. Весь тиждень ринок працював в діапазоні 11,85-12,05 грн/дол. США, який охоплював всі максимуми. При цьому в найбільш активний час з 11 до 12 годин діапазон торгів становив 11,90-12,00 грн/дол. США. У п'ятницю, 23 травня, НБУ провів інтервенцію з купівлі валюти за курсом 11,715143

ОСТАННІ МАКРОЕКОНОМІЧНІ ДАНІ

Показник	Значення
Зміна промислового виробництва в квітні, % рік до року	-6,0

Джерело: Державна служба статистики

ІНДЕКС УБ ТА ОБСЯГИ ТОРГІВ



Джерело: Bloomberg

грн/дол. США .

Максимальні обсяги продажів зафіксовані у вівторок, 20 травня: більше 0,4 млрд. дол. США (всі валюти), у тому числі тільки американської валюти було продано на суму понад 0,3 млрд. дол. США .

МІЖБАНКІВСЬКИЙ КРЕДИТНИЙ РИНОК

Вартість ресурсів на міжбанківському ринку минулого тижня знизилася. Вартість кредитів овернайт до кінця тижня знизилася до 0-1%, а тижневих ресурсів – 0-3%. Станом на ранок п'ятниці, 23 травня, обсяг залишків на кореспондентських рахунках банків у НБУ склав 27,1 млрд грн.



ДЕПАРТАМЕНТ ІНВЕСТИЦІЙНОГО БІЗНЕСУ

Стадник Антон
Керівник департаменту
+38 044 231 7046
anton.stadnik@fuiib.com

Тимбай Марина
Управління торгових та брокерських операцій
+38 044 231 7053
marina.timbay@fuiib.com

Ахтирко Євгенія
Аналітичний відділ
+38 044 231 7380
evgeniya.ahitirko@fuiib.com

УПРАВЛІННЯ МІЖНАРОДНОГО ФІНАНСУВАННЯ ТА СТРУКТУРУВАННЯ ТРАНЗАКЦІЙ

Зубро Сергій
Начальник управління
+38 044 231 7055
serhiy.zubro@fuiib.com

УПРАВЛІННЯ ТРАНЗАКЦІЙНИХ ПОСЛУГ

Гурбан Антон
Начальник управління
+38 044 231 7530
anton.gurban@fuiib.com

ДЕПАРТАМЕНТ СТРАТЕГІЧНОГО МАРКЕТИНГУ

Кокоба Анна
Управління корпоративних комунікацій
+38 044 231 7252
anna.kokoba@fuiib.com